

MERCADOS

Bolsa

O começo do dia já sinalizava um ambiente favorável para o Ibovespa, com as bolsas estrangeiras animadas pela percepção de um arrefecimento na crise econômica global nos próximos meses, com menor pressão inflacionária. No seu discurso, o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, reiterou a indicação de que o Fed tende a optar pela manutenção de aumento de 0,50 p.p na taxa de juros americana. No fechamento o Ibovespa subiu 0,51% aos 108.789 pontos, com giro financeiro de R\$ 32,7 bilhões (R\$ 26,8 bilhões à vista). As bolsas de NY tiveram um dia positivo, após sofrerem pressão em sessões anteriores, com alguns resultados corporativos do 1T22 abaixo das expectativas e cautela em relação aos caminhos da economia do país. Altas: Dow Jones: +1,34%, S&P 500 (+2.02%) e Nasdaq: 2,76%. Hoje, as bolsas asiáticas voltaram a fechar em alta e o na Europa o movimento é misto nesta manhã. Em dia de agenda econômica vazia, com destaque apenas para a retomada do julgamento da segunda etapa da privatização da Eletrobras e para eventos com participação do presidente do BC, Roberto Campos Neto, do ministro da Economia, Paulo Guedes, e do diretor de Política Monetária do BC, Bruno Serra Fernandes. No exterior, foco nos dados de inflação ao consumidor da zona do euro e estoques de petróleo nos EUA na última semana.

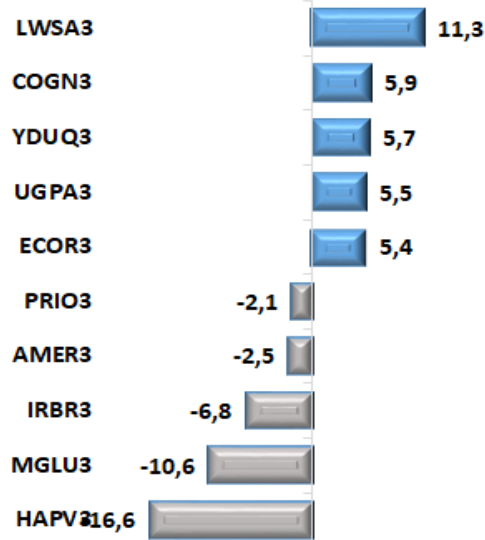
Câmbio

A moeda americana encerrou ontem com queda de 2,36% a R\$ 4,9410 com os mercados de bolsa abrindo o dia com melhora no humor dos investidores avaliando que a crise econômica deverá aliviar a pressão. Com isso, os investidores se voltam novamente para ativos de risco. Contudo, este movimento pode não se sustentar.

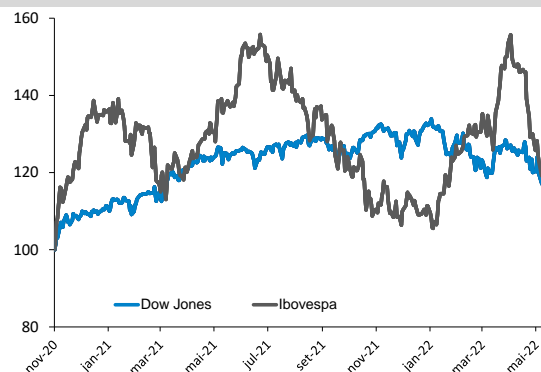
Juros

Os juros futuros cederam ontem em dia de oscilações para os lados, negativo e positivo. O mercado tem ficado atento às declarações de representantes do BC, tentando firmar ideia sobre a tendência deste mercado no curto prazo. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 13,36%, de 13,395% na segunda-feira e para jan/27 a taxa ficou estável em 12,19%.

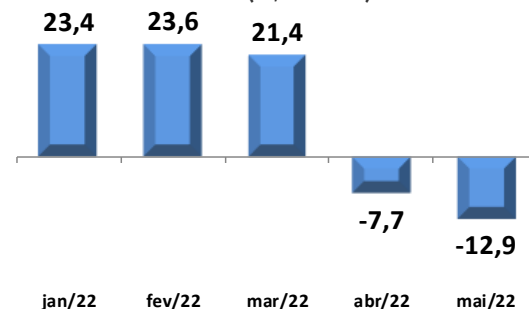
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 em 2022 (R\$ bilhões)



Até 13/05

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Acidente na Refinaria Presidente Bernardes (RPBC)

A Petrobras informou que ontem (17/05) ocorreu um vazamento de óleo diesel seguido de fogo na Refinaria Presidente Bernardes (RPBC), localizada na cidade de Cubatão, no estado de São Paulo.

O fogo já foi controlado e não houve feridos nem danos às demais instalações da refinaria. De acordo com a companhia, não há impacto na produção de derivados ou risco ao abastecimento do mercado. Nesse contexto não vemos nenhum impacto relevante nas ações da companhia, por este fato.

Lembrando que suas ações estão sendo negociadas “com” dividendos de R\$ 3,715490/ação até o dia 23/maio sendo os papéis negociados ex-direito a partir de 24/maio/22. O pagamento será realizado em 2 parcelas iguais de R\$ 1,857745/ação em 20/junho e 20/julho. O retorno estimado para PETR4 é de 9,2%.

Seguimos com recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação (potencial de alta de 17,1%). A ação cotada a R\$ 34,16 (valor de mercado de R\$ 445,6 bilhões) registra alta de 31,2% este ano.

Eletrobras (ELET3) – TCU retoma julgamento da privatização da companhia

Em sessão prevista para hoje (18/05) o Tribunal de Contas da União volta a julgar a venda da Eletrobras. Em caso de aprovação a companhia atualiza o formulário de referência e o prospecto de sua oferta de ações de modo a concluir o processo de capitalização até agosto. O BNDES avalia que a operação deve movimentar R\$ 100 bilhões.

Atentar que a companhia enfrenta uma disputa judicial na Santo Antônio Energia que envolve perdas de R\$ 1,6 bilhão. Em abril, os acionistas da Santo Antônio aprovaram um aumento de capital para cumprir a decisão judicial e a Cemig anunciou que não vai participar.

Assim, no caso dos demais sócios também não participarem, existe a possibilidade de a Eletrobras entrar sozinha tornando-se controladora da usina, o que traz junto boa geração de caixa e uma dívida relevante.

O presidente da Eletrobras entende que, caso Furnas assuma o controle de Santo Antônio, “pode haver impacto na avaliação do valor de mercado para a privatização, mas que isso não deve interromper o processo”.

Seguimos com recomendação de COMPRA para ELET3 com Preço Justo de R\$ 45,00/ação aponta para um potencial de alta de 3,4% ante a cotação de R\$ 43,53 (0,9x o valor patrimonial). Destacamos que esse preço não contempla o cenário de privatização.

Fleury (FLRY3) – Fleury se associa à Atlântica Hospitais para criar uma empresa de cuidados oncológicos

Em Fato Relevante divulgado ontem, a companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que celebrou Acordo de Associação para criação de uma nova companhia em parceria com Atlântica Hospitais e Participações S.A., controlada indireta do Banco Bradesco S.A. e Real e Benemerita Associação Portuguesa de Beneficência, para coordenar o cuidado da jornada do paciente oncológico, com soluções preventivas, pesquisas clínicas e cuidado de excelência, por meio de uma solução integrada, multicanal, humanizada e centrada no paciente.

A união destes três grandes grupos será em um novo modelo de operação focado na jornada completa e com ênfase no diagnóstico precoce, emprego de tecnologia e acolhimento do paciente, oferecendo uma forma de pagamento baseado no desfecho e na gestão das vidas em carteira.

Investimentos – Estão previstos desembolsos de cerca de R\$ 678 milhões nos cinco primeiros anos, a ser aportado pelos parceiros, para criação de clínicas oncológicas e Cancer Centers para tratamentos de maior complexidade, em diferentes cidades do Brasil.

A conclusão da Transação está condicionada à aprovação pelo CADE e pelo BACEN.

Vemos a associação positiva sob o aspecto social e que poderá trazer resultados no longo prazo.

Ontem a ação FLRY3 encerrou cotada a R\$ 14,72 com queda de 14,6% no ano.

Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@planner.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI
vmartins@planner.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
rmartins@planner.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM 20/21.

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.